

THOMSON REUTERS STREETEVENTS
TRANSCRIPCIÓN EDITADA

BOGOTA.BG – 4T 2016 Conferencia de Resultados
Banco de Bogota SA

FECHA/HORA: MARZO 29, 2017 / 03:00PM GMT



PARTICIPANTES CORPORATIVOS

Alejandro Figueroa *Banco de Bogotá SA – Presidente*

Julio Rojas Sarmiento: *Banco de Bogotá SA – Vicepresidente de Estrategia & Digital*

María Luisa Rojas: *Banco de Bogotá SA – Vicepresidente Financiero*

PRESENTACIÓN

Operador

Buenos días señoras y señores, bienvenidos a la teleconferencia sobre los resultados consolidados del cuarto trimestre de 2016 del Banco de Bogotá. Mi nombre es Hilda y seré su operadora durante esta teleconferencia. En este momento los participantes están en modo de escucha solamente. Al final de la presentación realizaremos una sesión de preguntas y respuestas. Tengan en cuenta que esta teleconferencia está siendo grabada. Por favor lean detenidamente la exención de responsabilidades incluida en la página dos.

El Banco de Bogotá es un emisor de valores en Colombia. Como institución financiera, el Banco, así como sus subsidiarias financieras, está sujeto a inspección y vigilancia por parte la Superintendencia Financiera de Colombia.

Como emisor de valores en Colombia, Banco de Bogotá está obligado a cumplir con el reporte de información periódica y con las normas sobre gobierno corporativo. En el año 2009, el Congreso de la República de Colombia aprobó la Ley 1314 estableciendo la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Colombia. Como resultado, desde enero 1 de 2015, las entidades financieras y los emisores de valores en Colombia, como el Banco de Bogotá, deben preparar sus estados financieros de conformidad con las NIIF, con algunas excepciones establecidas bajo la regulación aplicable.

Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aplicables bajo la regulación colombiana difieren en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) actualmente usadas por el IASB. Nuestros reportes previos de los trimestres del año 2015 han sido presentados de acuerdo a las NIIF aplicables en Colombia (Col IFRS). Este reporte ha sido preparado con información financiera consolidada no auditada la cual está en línea con las NIIF actualmente utilizadas por el IASB.

El 30 de Junio de 2016, el Banco de Bogotá cedió el control de Corficolombiana al Grupo Aval. El Banco posee 38.3% de las acciones de Corficolombiana como una inversión de patrimonio. Por lo tanto, las cifras del 3T2016 y 4T2016 no consolidan la operación de Corficolombiana. Adicionalmente y conforme con lo aprobado por la Junta Directiva, Banco de Bogotá suscribió un Acuerdo de Accionistas entre Corficolombiana, Banco de Bogotá, Banco de Occidente y Banco Popular. Por lo anterior, Corficolombiana adquirió la calidad de controlante directo de Casa de Bolsa S.A. Sociedad Comisionista de Bolsa; el Banco ahora posee el 22.8% de las acciones de Casa de Bolsa como una inversión de patrimonio. A menos que se indique lo contrario, para propósitos comparativos las cifras del 4T2015 han sido ajustadas excluyendo a Corficolombiana y Casa de Bolsa.

La revaluación anual del Peso Colombiano/dólar a Diciembre 31 de 2016 fue de 4.7%. Trimestralmente la revaluación fue de 4.2%. En este reporte los cálculos de crecimientos excluyendo los movimientos de la tasa de cambio del Peso Colombiano, utilizan una tasa de cambio a Diciembre 29 de 2016 (COP 3,000.71).

Este reporte puede incluir declaraciones a futuro, cuyos resultados pueden variar de aquellos incluidos en este reporte como consecuencia de la modificación de las circunstancias actuales en general, condiciones económicas y de negocio, cambios en la tasa de interés y en la tasa de cambio y otros factores de riesgo. Los destinatarios de este documento son responsables de la evaluación y del uso de la información suministrada por este medio. Banco de Bogotá no tiene ni tendrá la obligación de actualizar la información contenida en este documento y no será responsable de las decisiones que tomen los inversionistas con base en este documento. El contenido de este documento no pretende revelar información completa del Banco de Bogotá o cualquiera de sus subsidiarias.

En este documento nos referimos a Trillones como Millones de Millones y a Billones como Miles de Millones.

La metodología para el cálculo de los indicadores tales como el ROAA y el ROAE, entre otros, están explicadas en la medida en que sea requerido a lo largo de este reporte.

Hoy nos acompañan por parte del Banco de Bogotá, el Sr. Alejandro Figueroa, Presidente, el Sr. Julio Rojas Sarmiento Vicepresidente de Estrategia y la Sra. María Luisa Rojas, Vicepresidente Financiero. Ahora le daré la palabra al Sr. Alejandro Figueroa. Sr. Figueroa puede empezar.



Alejandro Figueroa - Presidente del Banco de Bogota SA

Gracias, Hilda. Buenos días, damas y caballeros, y gracias por unirse a nuestra llamada de resultados. Nos complace anunciar que nuestra utilidad neta atribuible para el año, excluyendo la ganancia extraordinaria de COP2.2 trillones asociada con la des consolidación de Corficolombiana, fue de COP2.1 trillones.

A pesar de un ambiente económico y político más turbulento, en 2016 esto representó un aumento anual de 8.4% sobre 2015. Excluyendo el impuesto sobre el patrimonio, nuestro ROAA para 2016 fue de 1.8% y nuestro ROAE fue del 15.4%. Nuestro ROAA para 2017 se mantendrá en niveles prácticamente similares, mientras que nuestro ROAE para 2017 es de alrededor del 14%. El menor ROAE es simplemente resultado de la ganancia de COP2.2 trillones que fue capitalizada en su totalidad, incluyéndose en el promedio del patrimonio a lo largo de todo el año en 2017, en comparación con sólo al 30 de junio de 2016.

Nuestros ingresos por intereses netos para el 2016 fueron de COP \$ 6,3 trillones, habiendo crecido 16,3% frente a 2015. Como resultado, en el transcurso del año vimos nuestro NIM expandirse en 27 puntos básicos. El rendimiento promedio de nuestros préstamos mejoró 130 puntos básicos, parcialmente compensado por un aumento de 90 puntos básicos en nuestro costo promedio de fondeo.

Sobre una base trimestral, comparando el cuarto trimestre de 2016 con el cuarto trimestre de 2015, nuestro crecimiento del NIM fue de 50 puntos básicos, proporcional al aumento de la tasa del banco central colombiano durante este período. Aunque el banco central ya ha empezado a reducir la tasa de interés y seguiría haciéndolo a lo largo del año, la tasa promedio que esperamos para 2017 debería ser aproximadamente similar a la tasa promedio para 2016.

Como resultado, nuestro NIM para el 2017 debe ser similar al de 2016. Sin embargo, en un análisis trimestral, en comparación con el cuarto trimestre de 2016 se espera que nuestro NIM empiece a bajar gradualmente.

Nuestros ingresos de comisiones en 2016 fueron de COP3.9 trillones, un 15.8% de aumento año tras año, impulsado principalmente por el crecimiento de las tarjetas de crédito y comisiones de servicios bancarios. Esto resultó en que nuestra relación de ingresos por comisiones se mantuviera básicamente estable en torno al 34,5% para 2015 a 2016. La proyección es mantener un indicador de ingresos por comisiones similar para 2017.

El indicador de eficiencia consolidado del Banco de Bogotá en 2016, excluyendo los gastos extraordinarios registrados en el segundo semestre de 2016, fue de 48,8%, ligeramente mejor que nuestro 49,2% en 2015 y mejor que nuestra expectativa previa de alrededor del 50%. Esperamos un indicador de eficiencia de aproximadamente 50% para 2017.

Pasando al balance. En el cuarto trimestre nuestros activos totales alcanzaron COP141 trillones. Excluyendo el impacto de la tasa de cambio, nuestra cartera bruta total creció 8.2% en los últimos 12 meses como resultado de la apreciación del peso, sin embargo, el balance consolidado sólo creció 5.9%.

Continuamos viendo crecer nuestra cartera de consumo e hipotecario que incrementaron en 11% y 11,7% a lo largo del año respectivamente, excluyendo el impacto de la diferencia en cambio. La cartera comercial excluyendo la diferencia en cambio creció a un 6,4% durante el año.

Nuestros depósitos totales crecieron 5.5% en los últimos 12 meses a 94 trillones. En ausencia del movimiento de la tasa de cambio para el período, los depósitos habrían crecido un 7,7% anualmente y 6,0% frente al tercer trimestre de 2016. Como resultado, el indicador depósitos sobre cartera neta fue de 0.99 veces para el año que termina en 2016, lo que ilustra nuestro robusto modelo de fondeo en la utilización de depósitos para financiar nuestra cartera de préstamos. Nuestra expectativa es un crecimiento de cartera en torno al 8% y 10% y mantener el indicador de depósitos sobre cartera neta similar para el 2017.

Moviéndose a la calidad de cartera, nuestro indicador de cartera vencida a más de 90 días llegó en 1,7%. Nuestro costo neto de riesgo, excluyendo los extraordinarios asociados a Pacific Rubiales y Electricaribe para 2016, fue de 1,7%, 20 puntos básicos por encima del 1,5% para 2015. Sin excluir estos extraordinarios, nuestro costo neto de riesgo fue de 1,9%. Esperamos que el costo de riesgo excluyendo extraordinarios sea de alrededor del 2% para el año.

En cuanto al capital, el indicador consolidado del Banco de Bogotá se sitúa en un 9% para el Tier 1 y un 13,9% para la solvencia total. Estos ratios están significativamente por encima de los mínimos regulatorios y continúan permitiendo al banco financiar oportunidades de crecimiento en los próximos 12 a 18 meses.

Este año estamos llevando nuestra asamblea de accionistas a un calendario anual en marzo, en contraposición a semestral en marzo y septiembre. Como resultado, estaremos capitalizando las utilidades retenidas en el Tier 1 sólo una vez al año. Mientras tanto, de acuerdo con la regulación colombiana, vamos a acumular un porcentaje de nuestras utilidades retenidas en el Tier 2.

Teniendo esto en cuenta, nuestra expectativa para nuestro indicador Tier 1 para diciembre de 2017 será de alrededor de 8% a 9%, lo cual debería aumentar una vez que capitalicemos oficialmente las ganancias para 2017 en nuestra asamblea de accionistas de marzo de 2018.



Ahora le cederé la palabra al Sr. Julio Rojas Sarmiento, Director de Estrategia & Digital del Banco de Bogotá.

Julio Rojas Sarmiento - Vicepresidente de Estrategia del Banco de Bogota SA

Gracias, Alejandro. Pasemos a la página cuatro, donde analizaremos el entorno macroeconómico colombiano. El crecimiento del PIB en el 2016 fue del 2,0%, presentando una reducción frente al 3,1% del 2015. En términos trimestrales, el crecimiento del cuarto trimestre fue del 1,6% superior al 1,2% registrado en el tercer trimestre. El año 2016 fue un año turbulento, afectado por diversos factores que tuvieron un impacto directo o indirecto en el desempeño del país. Entre ellos:

- 1) Las repercusiones de la caída dramática del precio del crudo, que descendió de un precio promedio de USD 93 por barril en el 2014 a USD 43 en el 2016.
- 2) Las graves condiciones de sequía a consecuencia del fenómeno de El Niño que ocasionaron un aumento repentino en los precios de los alimentos.
- 3) El paro camionero que tuvo lugar en el tercer trimestre y alteró seriamente la cadena de suministro.
- 4) El prolongado debate social y político sobre el proceso de paz y el plebiscito que congeló la inversión y la confianza del consumidor.
- 5) Y por último, la incertidumbre, producto de un debate sobre la reforma tributaria que de no ser aprobada representaba un riesgo de reducción en la calificación crediticia.

La buena noticia es que, empezando el 2017, estas cinco “sacudidas” se han resuelto o han cedido significativamente. Si bien hay otros vientos en contra que estamos siguiendo con atención, esperamos un crecimiento del PIB cercano al 2,5% que permita una recuperación moderada en este año. Se espera mejorar el desempeño gracias a la reducción de las tasas de interés del Banco Central, el comienzo de la construcción de la primera fase de proyectos de 4G, la estabilización del precio del crudo en USD 50 por barril aproximadamente, fluctuaciones de divisa menos marcadas y un entorno de crecimiento levemente mejor, a nivel global.

Si analizamos los resultados del 2016 por sector, está claro que los sectores minero y de petróleo seguían siendo un lastre, ya que disminuyeron 6,5% en comparación con el año anterior. Esto se debe principalmente a la caída en la producción de petróleo, que a su vez fue resultado de la reducción de los precios vigentes del crudo. Por otra parte, muchos otros sectores tuvieron un desempeño relativamente bueno: en particular, los servicios financieros, la construcción y la industria, los cuales crecieron 5,0%, 4,1% y 3,0%, respectivamente. El desempleo finalizó en el 8,7% en 2016, prácticamente al mismo nivel que en los dos años anteriores. Enero y febrero generalmente presentan cifras superiores de desempleo a causa de las fluctuaciones de temporada; sin embargo, en comparación con el año previo, el aumento fue de 50 bps ubicándose en el 10,5%. Pasemos a la diapositiva cinco donde pueden ver que la inflación disminuyó al 5,2% a febrero del 2017; una reducción significativa luego de haber alcanzado un máximo del 9,0% en julio. La convergencia de la inflación general y la inflación subyacente muestra que uno de los principales factores determinantes del aumento de la primera fue una espiral al alza en los precios de los alimentos, los cuales han disminuido desde entonces gracias a la disipación del fenómeno de El Niño y del paro camionero. La estabilidad en el tipo de cambio COP/USD también suavizó el impacto de la inflación de transferencia.

En consonancia con la reducción en la inflación y la desaceleración económica, el Banco Central ha dado inicio a un ciclo de flexibilización y ha reducido su tasa de interés en 75 puntos básicos, desde su punto más alto del 7,75%. La reducción más reciente tuvo lugar el viernes de la semana pasada. Se espera que el Banco Central pueda reducirla aún más este año, hasta alcanzar un 6,25% aproximadamente, para el cierre del año. En la medida en que el Banco Central aumentó sus tasas en 2016 y la presión inflacionaria cedió, las expectativas de inflación del mercado también descendieron. Hacia el final del año anterior, las expectativas de inflación aumentaron debido al debate sobre la reforma tributaria y al incremento del IVA del 16% al 19%; sin embargo, una vez que se confirmó que el cambio no incluiría alimentos y productos básicos familiares, las cifras de medio plazo se situaron nuevamente en una meta de inflación de un rango del 2% al 4%. Nuestra expectativa es que la inflación del 2017 se sitúe cerca del 4,4%, con una reducción importante frente al 6,8% en el 2015 y al 5,8% en el 2016.

En la diapositiva seis, vemos como la balanza de pagos de Colombia sigue mejorando a medida que la economía ajusta su posición comercial neta. El ajuste del déficit de cuenta corriente del país continúa mientras que la economía incorpora los términos de la sacudida comercial (menores precios del crudo). En el 2016, registró un déficit de -4,4% en el PIB, significativamente inferior al -6,4% registrado en el 2015. El resultado en el 2016 fue mucho mejor que el inicialmente proyectado por el Banco Central, del orden de -6,0%, lo que muestra que el ajuste de balanza de pagos avanza bien. La corrección de la balanza comercial fue un factor importante en este avance puesto que el déficit se redujo del -6,1% del PIB al cierre del año 2015 al -2,1% del PIB a diciembre del 2016. Esta brecha se cerró debido a la reducción en la importación de ciertos productos y servicios así como al fortalecimiento de las exportaciones. El déficit de cuenta corriente se financió mediante ingresos de inversión extranjera. La inversión extranjera directa se desplazó del crudo hacia otros sectores, como se puede observar, por ejemplo, con la adquisición de Isagen. La inversión de portafolio extranjero continuó, especialmente hacia el mercado de renta fija pública. En el 2017, en tanto que los precios del crudo y los niveles de divisas se mantengan relativamente estables, se espera que el déficit de cuenta corriente se sitúe en un -4,0%. En cuanto a las reservas internacionales, pueden observar que se encuentran prácticamente estables, desde el 2014, en USD 47 mil millones. En términos del tipo de cambio actual eso equivale al 17% del PIB aproximadamente. Las reservas internacionales abarcan alrededor de 12 meses de importaciones, por encima del promedio a largo plazo de 8 meses y en un buen nivel para proteger al país contra una interrupción inesperada de flujos de capital.



En la diapositiva 7, nos referimos a Centroamérica y sus principales indicadores macroeconómicos. De acuerdo con las proyecciones del Fondo Monetario Internacional, se espera que el PIB en Centroamérica aumente del 4,0% en el 2016 al 4,2% en el 2017. Se espera un crecimiento del 3,7% o superior en todos los países excepto en El Salvador que tendría un crecimiento cercano al 2,4%. Los precios bajos y estables del crudo deberían seguir favoreciendo a la región en su calidad de importadora neta de petróleo. La inflación se ha estabilizado en un 2% aproximado en la región y como tal habrán observado una política monetaria relativamente estable desde comienzos del año anterior, después de un ciclo de flexibilización en el 2015. Por último, en el extremo inferior derecho hemos incluido una gráfica sobre la balanza comercial de los países en Centroamérica con los Estados Unidos de América. Como pueden observar, a diferencia de México, los países de Centroamérica donde opera BAC son todos importadores netos o, básicamente, se mantienen en el umbral de rentabilidad. Asimismo, más del 60% de los productos de exportación de estos países corresponden a bienes de consumo básico como textiles y alimentos que difícilmente se pueden substituir. Consideramos que esto ayuda de alguna forma a mitigar el riesgo potencial que puede surgir de las políticas proteccionistas que se debaten por parte de la administración del presidente Trump. Además, si se tienen en cuenta los tropiezos de la administración del presidente Trump, incluida la anulación de las restricciones de viaje y la imposibilidad de conseguir los votos necesarios para revocar el ObamaCare, no está claro qué tan fácil será la implementación de su agenda.

Tras revisar los aspectos económicos más destacados, pasaré a la diapositiva 8 para analizar el desempeño del Banco de Bogotá durante el cuarto trimestre. • Antes de pasar a las cifras, vale la pena reiterar que la operación de desconsolidación de Corficolombiana se llevó a cabo el 30 de junio del 2016 y como tal, las cifras para el tercer y cuarto trimestre del 2016 no incorporan a Corficol de forma consolidada. Para efectos comparativos, se tiene una Pro forma que es una estimación del cuarto trimestre del 2015 para la desconsolidación

El total de activos aumentó 3,2% durante los últimos 12 meses y 4,9% trimestralmente. Si descontamos las fluctuaciones de la tasa de cambio, los activos habrían crecido 5,5% y 3,0%, respectivamente. La estructura de nuestro balance general consolidado permanece significativamente similar a la del cuarto trimestre del 2015, en el cual la cartera neta conformó el 68,7% de la composición general. Los activos colombianos ascendieron al 54,1% de nuestros activos generales, los cuales han permanecido estructuralmente invariables durante el último año. Las ligeras variaciones se deben en parte a las fluctuaciones de la tasa de cambio.

En la siguiente diapositiva presentamos la evolución de nuestro portafolio de cartera consolidada. La cartera bruta aumentó 5,9% en los últimos 12 meses y 5,5% en el último trimestre. Sin el efecto de las fluctuaciones de tasa de cambio, el crecimiento anual y trimestral habría sido del 8,2% anual y 3,6% entre el tercer trimestre de 2016 y cuarto trimestre de 2016. Si desglosamos el desempeño entre Colombia y Centroamérica, independientemente de la tasa de cambio, la cartera creció 7,1% y 9,5% respectivamente durante 12 meses. En línea con el Mercado y nuestra estrategia, nuestros portafolios Hipotecario y de consumo continúan siendo los de crecimiento más acelerado. El crecimiento anual de estos portafolios excluyendo las fluctuaciones de la tasa de cambio fue de 11,0% y 11,7% respectivamente. En nuestro portafolio hipotecario en particular, es importante remarcar las diferencias entre regiones. En términos anuales, en Colombia el portafolio hipotecario creció 24,7%, mientras que en Centroamérica excluyendo el efecto de la diferencia en cambio creció 8,6% en términos anuales. Nuestro crecimiento excesivo es resultado de la menor base, el portafolio hipotecario en el cuarto trimestre de 2016 representando únicamente el 4,6% del total de la cartera comparado al 3,9% del cuarto trimestre de 2015. Nosotros consideramos que esto aún representa una oportunidad significativa de un crecimiento sano hacia adelante. En Centroamérica, por otra parte, el crecimiento estuvo más en línea con el promedio, para BAC el portafolio hipotecario representa el 21% de la composición de la cartera.

Cartera Comercial, nuestro portafolio más grande, incrementó 6,4% comparado con 2015 excluyendo el impacto de la diferencia en cambio. Comparado contra el tercer trimestre de 2015 fue del 3,4%. Similar a nuestro desempeño, el portafolio comercial creció de manera más lenta que los otros tipos de cartera en el mercado en general.

Para el próximo año, esperamos un crecimiento de cartera alrededor de 8% a 10%. Esperamos que los portafolios hipotecario y de consumo sean los portafolios que lideren el crecimiento. Por otra parte, en los préstamos comerciales, los principales sectores en los que esperamos crecer son: la construcción, tanto de las concesiones 4G como de la expansión de la vivienda privada, la manufactura, los servicios, alimentos y bebidas.

La diapositiva 10 muestra la solidez de nuestro portafolio de cartera consolidada: Seguimos mostrando una sólida calidad crediticia a pesar del contexto macroeconómico, que creemos demuestra nuestras prácticas conservadoras de crédito y gestión de riesgos. Sin embargo, como puede ver, la ralentización más amplia ha comenzado a afectar levemente algunos de nuestros ratios durante el año pasado.

Nuestra cartera vencida de más de 30 días y más de 90 días como porcentaje del total de cartera se mantiene igual desde el tercer trimestre de 2016 al cuarto trimestre de 2016, 2,7% y 1,7%. En comparación con el año anterior cada indicador incrementó 30 y 20 puntos básicos respectivamente. Moviéndonos a la parte derecha el costo de riesgo bruto de 2016 fue 2,1% y 1,9% neto de recuperaciones. Excluyendo los eventos extraordinarios de Pacific Rubiales y Electricaribe estos indicadores serían 1,8% y 1,7%. Comparado con 2015 ambos incrementan 20 puntos básicos excluyendo los eventos extraordinarios. Costo de riesgo neto anualizado del cuarto trimestre de 2016 excluyendo Electricaribe fue 1,7% que es menor que el tercer trimestre de 2016 pero 30 puntos básicos más alto que el cuarto trimestre de 2015.

En la parte inferior izquierda encontrarán el indicador anualizado de castigos expresado como porcentaje de la cartera promedio vencida a 90 días. Este indicador en 2016 fue de 1,05 veces, pero excluyendo Pacific Rubiales fue de 0,95 veces. Vale la pena reiterar que Pacific Rubiales ha sido 100% castigado, y el total del castigo fue registrado en 2016 fue de alrededor de \$ 50mm USD.



Por último, en la parte inferior derecha, podrán ver nuestros indicadores de cobertura. Nuestras provisiones son el 2,4% sobre cartera total, y cubren 1,4 veces nuestra cartera vencida a 90 días y 0,9 veces nuestra cartera vencida a 30 días. Para 2017, esperamos un costo de riesgo neto excluyendo eventos extraordinarios alrededor de 2,0%, pero vale la pena destacar dos créditos que estamos vigilando de cerca: Electricaribe, en donde nuestra exposición es de COP 364 billones o aproximadamente USD\$124 millones. A diciembre 2016 hemos provisionado cerca del 10% de este crédito.

El gobierno ha anunciado la reestructuración de Electricaribe pero aún evalúa las alternativas y a la fecha no existe claridad sobre cómo evolucionará el proceso. Sin embargo, puesto que Electricaribe es el principal proveedor de energía en la región costera, con una cantidad aproximada de 2,5 millones de clientes, el gobierno mantiene la empresa en marcha. Si bien es posible que podamos ver la solución de este problema durante los próximos meses, también es posible que se prolongue por más tiempo y se requieran provisiones adicionales.

En segundo lugar, Ruta del Sol, en la cual tenemos una exposición total de COP 731 billones o aproximadamente USD 240 millones. Como ya saben, la Agencia Nacional de Infraestructura y la Concesionaria de la Ruta del Sol han celebrado un acuerdo donde se estipula que los prestamistas de la Concesionaria deberán recuperar totalmente su saldo pendiente. En particular, las dos partes firmaron un “Otro sí” hace algunos días, dando inicio de manera formal a la liquidación ordenada de la Concesionaria y el pago de cerca del 60% del monto total adeudado al sector bancario en cuestión de días o semanas. El valor restante del capital pendiente será pagado con el tiempo. Por último, si bien esas cifras resultan pertinentes, es muy importante considerar lo que esto significa en realidad para el banco. El total de nuestra exposición de estos dos créditos solo representa cerca del 1% de nuestra cartera consolidada.

En la página 11 presentamos los indicadores de cartera detallados entre Colombia y Centroamérica. En Colombia, nuestra relación de cartera vencida mayor a 90 días creció de 1,9% a 2,2%. Nuestro costo de riesgo excluyendo eventos extraordinarios de Pacific Rubiales y Electricaribe se mantiene en 1,5%. En el indicador de castigos como porcentaje de cartera promedio excluyendo el castigo de Pacific Rubiales fue de 1,5% que es 40 puntos básicos por encima del indicador de 2015. Entre las razones de este aumento se encuentra un ligero incremento en los castigos de la cartera de consumo, así como la cancelación de un par de otros clientes comerciales mucho más pequeños relacionados, entre otros, con el sector de petróleo y gas.

En Centroamérica se puede ver un aumento en nuestra relación de cartera vencida mayor a 90 días. Nuestro costo de riesgo en la región creció de 1,5% en 2015 a 1,9% en 2016. Una parte importante de ese aumento se puede atribuir a la situación que hemos mencionado en nuestras últimas conferencias sobre el cambio regulatorio en los cobros de Guatemala que fue posteriormente anulada, y el impacto que tuvo en nuestra cartera de tarjetas de crédito. Nuestro indicador de castigos sobre promedio de cartera se mantuvo constante en 1,2% en Centroamérica.

En la diapositiva 12, pueden encontrar más detalles sobre la calidad de cada una de nuestras carteras de préstamos vencida a más de 30 y 90 días. Nuestro indicador de cartera comercial a más de 30 días aumentó 20 puntos básicos en comparación con el año pasado y 30 puntos básicos cuando se midieron como cartera vencida a más de 90 días. En comparación con el trimestre anterior, nuestro indicador de cartera vencida a más de 30 días tiene una ligera disminución.

En comparación con 2015, nuestra relación de cartera vencida a más de 30 días de cartera de consumo aumentó 30 puntos básicos y para cartera vencida a más de 90 días aumentó 10 puntos básicos, mientras que se mantuvo relativamente estable en comparación con el trimestre pasado. Dicho esto, hemos comenzado a ver un poco más de deterioro en esta cartera en los últimos meses. La cartera vencida a más de 90 días de la cartera hipotecaria se mantiene estable frente a 2015 y tercer trimestre de 2016. Finalmente, el microcrédito, que sólo pesa el 0,4% de la cartera total de préstamos, en el cuarto trimestre de 2016 mostró un alza en ambas métricas.

La diapositiva 13 muestra la estructura de fondeo consolidada del Banco. El fondeo total, que incluye captaciones y obligaciones financieras, aumentó 3,1% en los últimos 12 meses y 5,0% durante el último trimestre. Sin las fluctuaciones del tipo de cambio dólar - peso, el crecimiento a 12 meses y tres meses habría sido del 5,3% y el 3,1%, respectivamente. Desde el punto de vista de la composición, nuestro fondeo total se mantuvo relativamente estable desde el cuarto trimestre del 2015 al cuarto trimestre del 2016. El fondeo a través de bonos aumentó de 4,9% a 6,9%, en línea con nuestra emisión de bonos subordinados por USD \$1.1 billones en mayo y octubre de 2016, mientras que el fondeo a través de depósitos, bancos y obligaciones “overnight” presentó una ligera disminución.

Con respecto a los depósitos, los depósitos totales aumentaron 5,5% durante los últimos 12 meses y 7,9% durante el último trimestre. Sin el impacto de la tasa de cambio, el crecimiento anual fue del 7,7% y el crecimiento trimestral del 6,0%. Las cuentas corrientes representaron el 29% del total de depósitos, las cuentas de ahorros representan un 30% y un 41% de depósitos a plazo.

Por último, en la parte inferior de la página encontrará nuestra ratio de Depósitos sobre Cartera Neta, que fue de 0,99 veces en el cuarto trimestre de 2016. Esta posición es una de las más altas del mercado y refleja nuestra estrategia central de que los préstamos deben ser financiados con depósitos. En el futuro, de acuerdo a la regulación, nuestra estrategia es mantener una proporción aproximadamente similar de depósitos a préstamos netos.



Pasemos a la diapositiva 14 donde presentamos nuestros niveles de patrimonio y solvencia. El patrimonio total, definido como el patrimonio atribuible más la participación minoritaria fue de COP 17,2 trillones en el cuarto trimestre del 2016. Esto representa un aumento del 6,1% y el 4,2% durante los últimos 12 meses y el último trimestre, respectivamente.

Nuestra relación entre capital tangible y activo tangible aumentó 60 puntos básicos frente al año anterior, alcanzando el 8,3% para el cuarto trimestre del 2016, lo cual refleja la rentabilidad del Banco y la capitalización de un porcentaje importante de las utilidades netas, así como un crecimiento moderado de activos en todo el año. En la parte inferior de la página, pueden observar nuestra relación de solvencia reportada de conformidad con las regulaciones de la Superintendencia Financiera de Colombia. Debe quedar claro, en cuanto a este indicador, que no tenemos estados financieros pro forma de las cifras de 2015 respecto a la desconsolidación de Corficolombiana.

Al cierre de 2016, reportamos indicadores sólidos del 9,0% de solvencia básica y 13,9% de solvencia total. La disminución de solvencia básica de 9,4% en el cuarto trimestre del 2015 al 9,0% en el cuarto trimestre del 2016 fue principalmente el resultado de la desconsolidación de Corficolombiana. Anteriormente, la consolidación de Corficolombiana contribuía aproximadamente COP 1,1 trillones de interés minoritario. Además, no había deducción de los COP 3,3 trillones por tratarse de una inversión no consolidada en el sector de servicios financieros.

Este impacto negativo se compensó parcialmente mediante la capitalización completa de la ganancia de COP 2,2 trillones producto del valor de mercado requerido durante la desconsolidación así como la reducción de activos ponderados por riesgo. Un pro forma aproximado de las cifras del cuarto trimestre de 2015 con la desconsolidación de Corficolombiana habría reflejado una solvencia básica cercana al 8,1%.

Esto refleja de manera clara que durante el curso del 2016, construimos de manera orgánica nuestra relación de solvencia básica alrededor de los 90 puntos básicos. Esperamos construir capital también durante el curso del 2017. Como lo mencionó el Dr. Figueroa anteriormente, esto se reflejará en nuestra relación de solvencia básica posterior a nuestra asamblea general de accionistas en marzo del 2018. La reducción de nuestra relación de solvencia básica del 9,5% en el tercer trimestre del 2016 al 9,0% en el cuarto trimestre del 2016 se debió principalmente a dos factores: en primer lugar, la aceleración del crecimiento, en particular de la cartera, lo cual aumentó los activos ponderados por riesgo, y en segundo lugar, la estacionalidad y el hecho de que en diciembre no se capitalizan ganancias.

Finalmente, lo más importante, estas dos relaciones de solvencia no solo se sitúan muy por encima de los mínimos regulatorios colombianos, sino que creemos que además nos proporcionan una excelente posición para respaldar nuestro crecimiento previsto en los próximos 12 a 18 meses. Ahora volvamos del balance general a nuestro estado de resultados. En la página 15 pueden ver la evolución de nuestros ingresos netos por intereses y margen neto de interés.

Los ingresos netos por intereses en el 2016 fueron de COP 6,3 trillones, lo cual representa un incremento anual del 16,3%. Acorde con este crecimiento, nuestro margen neto de interés aumentó del 5,6% en el 2015 al 5,9% en el 2016. El margen neto de interés en el cuarto trimestre del 2016 fue del 6,1% en comparación con un 5,6% en el cuarto trimestre del 2015, lo que prueba que el aumento en nuestro margen neto de interés se aceleró a lo largo del año. Siendo un banco sensible a los activos, este incremento fue proporcional al aumento en las tasas del Banco Central.

Nuestro rendimiento de cartera en el 2016 aumentó en 130 puntos básicos frente al 2015, pasando del 9,7% al 11,0%. El rendimiento de cartera en el cuarto trimestre del 2016 presentó un aumento de 160 puntos básicos en comparación con el cuarto trimestre del 2015, pasando del 9,8% al 11,4%. El rendimiento anual sobre inversiones de renta fija también aumentó, aunque de forma más gradual, en 20 puntos básicos, pasando de 4,5% en el 2015 al 4,7% en el 2016.

En cuanto al cuarto trimestre del 2016, nuestro rendimiento de inversiones fue del 4,9%, es decir un aumento de 70 puntos básicos en comparación con el cuarto trimestre del 2015. Los mayores costos de fondeo, los cuales aumentaron 90 puntos básicos alcanzando el 4,3% para todo el año 2016, contrarrestaron en parte el alto rendimiento de nuestros activos. Los costos de fondeo en el cuarto trimestre de 2016 estuvieron 100 puntos básicos por encima de los del cuarto trimestre del 2015.

No obstante, si se compara el cuarto trimestre de 2016 con el tercer trimestre del 2016, se observa una reducción de 10 puntos básicos en los costos de fondeo, lo cual favoreció nuestros resultados, dado el incremento de nuestro rendimiento de cartera en este mismo periodo de tiempo. Desde una perspectiva regional, el aumento en nuestro margen neto de interés fue motivado principalmente por Colombia, ya que nuestro margen neto de interés en Centroamérica, expresado en dólares, se mantuvo relativamente constante. A pesar de que prevemos un entorno de reducción en las tasas de interés en Colombia para este año, por ahora estimamos que la tasa promedio del Banco Central en el 2017 debería ser relativamente similar a la tasa promedio del 2016. Como consecuencia, es de esperarse que nuestro margen neto de interés en el 2017 se mantenga en un rango relativamente similar a nuestro margen neto de interés del 2016, aunque esto dependerá de la velocidad y agudeza de la flexibilización del Banco Central.

Dicho esto, en términos trimestrales, en comparación con el cuarto trimestre del 2016, se debería empezar a ver un leve descenso. Nuestros cálculos internos muestran una sensibilidad de 10 puntos básicos aproximadamente por cada fluctuación de 100 puntos básicos en la tasa del Banco Central.



Pasando a la diapositiva 16, podrán observar la evolución de nuestras comisiones y otros ingresos. El ingreso por comisiones sigue siendo una importante fuente de ingresos operacionales para el Banco, como lo demuestra nuestro coeficiente de ingresos por comisiones del 34,5%. El hecho de que este coeficiente haya permanecido relativamente estable entre el 2015 y el 2016, cuando nuestros ingresos netos por intereses crecieron de manera importante, ilustra nuestra sólida tasa de crecimiento anual de ingresos por comisiones de un 15,8%.

Al cuarto trimestre del 2016, las comisiones bancarias representaron el 74,5% del total de comisiones, por encima del 73,6% en el cuarto trimestre del 2015. Esto se debió principalmente al aumento en las comisiones de tarjetas de crédito, seguros y comisiones bancarias así como del portafolio de consumo que continua creciendo. Nuestro coeficiente de ingresos por comisiones para el 2017 deberá ser relativamente similar al obtenido en el 2016. En la parte inferior de la página podrán ver los detalles del resto de nuestros ingresos operacionales, los cuales ascendieron a COP 3,4 trillones en el 2016. A excepción de la ganancia de COP 2,2 trillones obtenida a través de la desconsolidación de Corficolombiana, el resto de los ingresos operacionales sumaron COP 1,2 trillones, lo cual representa un aumento del 16% frente al 2015. Hay un par de elementos que cabe destacar para explicar este cambio.

En términos de derivados y tasa de cambio, parte del incremento obedeció a las fluctuaciones de divisa en Centroamérica y a la reducción del costo de nuestros derivados de cobertura en el 2016. El incremento en otros ingresos puede justificarse parcialmente por la ganancia de COP 0,1 trillones asociada con la valoración de mercado de nuestra participación del 16,4% en Credibanco. Por último, la reducción de ingresos por el método de participación patrimonial de COP 0,2 trillones a COP 0,1 ~~trillones~~ incluye el impacto de la pérdida por deterioro de COP 99 billones asumida por Episol, subsidiaria de propiedad absoluta de Corficolombiana, con relación a su inversión en la Concesionaria Ruta del Sol. El estado de resultados del Banco de Bogotá evidenció una provisión de COP 32 billones de acuerdo con su participación accionaria del 38,3% en Corficolombiana, con una provisión restante de COP 7 billones en el ORI.

En la diapositiva 17 podrán ver nuestros indicadores de gastos expresados como porcentaje de los ingresos totales y activos promedio. Nuestro indicador de eficiencia, salvo los gastos extraordinarios de BAC que fueron contabilizados durante el segundo semestre, fue del 48,8% en el 2016, mejor que el 49,2% en el 2015. Los gastos extraordinarios de BAC que descontamos ascendieron aproximadamente a USD 40 millones, incluyendo, entre otros, los costos relacionados con la venta del portafolio de cartera mexicano, la aceleración de la amortización de algunos elementos conforme a estándares contables y gastos de liquidación de personal.

Nuestro indicador de gastos, expresado como porcentaje de activos promedio se deterioró ligeramente en 15 puntos básicos, pasando al 3,82% para el 2016. Parte del aumento total de gasto de personal y gastos administrativos fue generado por un aumento obligatorio de los salarios, según nuestro convenio de negociación colectiva en Colombia, el cual estipula alzas salariales por inflación más un leve margen. Debido al aumento de la inflación a mediados del 2016, en el momento en que se estableció el punto de referencia, el incremento total era del orden del 10%. Este aumento fue implementado en el cuarto trimestre del 2016. Como consecuencia de la reducción de la inflación durante los meses pasados, el incremento correspondiente al 2017 debería ser inferior.

Nuestros gastos administrativos sufrieron un aumento debido a que una parte de nuestros contratos de Tecnología están suscritos en dólares y la depreciación del peso aumentó su carga con el tiempo. Los gastos administrativos del BAC fueron también mayores debido a ciertas inversiones en tecnología. En cuanto a controles de costos, cabe mencionar brevemente la iniciativa de nuestro tránsito hacia la digitalización. Aunque estamos en una fase incipiente, hasta el punto que solo ha empezado a funcionar este mes sin impacto aún en nuestras cifras de gastos a la fecha, uno de los principios esenciales de esta transformación consiste en agilizar las operaciones y mejorar nuestra eficiencia.

Estamos trabajando en varios frentes para lograr este fin, los que incluyen entre otros, la migración de las transacciones y servicios hacia canales automatizados de menor costo. Este proceso toma tiempo y no sucederá de la noche a la mañana, pero estamos totalmente convencidos de que traerá resultados importantes para el banco a mediano plazo y garantizará nuestra competitividad a largo plazo. Para el 2017, actualmente esperamos un indicador de eficiencia alrededor del 50%. Pasemos a la última diapositiva, donde podemos ver nuestra utilidad neta y los indicadores de rentabilidad. La utilidad neta atribuible a accionistas del 2016, excluida la ganancia ocasional de COP 2,2 trillones relacionada con la valoración de mercado de Corficolombiana durante su desconsolidación, fue de COP 2,1 trillones. Esto representó un incremento del 8,4% durante el 2015.

Sin contar el impuesto a la riqueza y la ganancia asociada a Corficolombiana, la rentabilidad sobre activos promedio y la rentabilidad sobre patrimonio promedio en el 2016 fueron del 1,8% y 15,4% respectivamente. Como pueden ver, nuestra rentabilidad sobre activos promedio permaneció constante en comparación con el 2015, en el 1,8%, pero nuestra rentabilidad sobre patrimonio promedio disminuyó respecto al 17,2%. Esto fue producto de la capitalización completa de la ganancia asociada a Corficolombiana por COP 2,2 trillones, la cual incrementó sustancialmente nuestro patrimonio sin aportar ninguna utilidad neta recurrente.

La utilidad neta atribuible a accionistas del cuarto trimestre del 2016 fue de COP 548 billones, la cual representó una reducción del 3,5% respecto al cuarto trimestre del 2015. Esta leve reducción se debió en parte al gasto ocasional producto de la pérdida por deterioro registrada en Episol así como los gastos ocasionales antes mencionados, registrados en BAC. Nuestra proyección para el 2017 consiste en mantener una rentabilidad sobre activos promedio más o menos similar.



En cuanto a la rentabilidad sobre patrimonio promedio esperamos alrededor del 14%. La disminución del retorno sobre patrimonio para el año siguiente es sencillamente el resultado de la capitalización en junio de 2016 de los COP 2,2 trillones promediada en nuestro patrimonio para todo el año 2017 a diferencia de solo la mitad del año, en el 2016.

Por último, antes de pasar a la sesión de preguntas y respuestas de la teleconferencia, haré un resumen de nuestras proyecciones para el 2017. Esperamos tener un crecimiento de cartera entre el 8% al 10% para el 2017. Desde una perspectiva de fondeo, seguimos considerando que mantener una relación entre depósitos y cartera neta casi igual es un principio importante de nuestra estrategia.

Esperamos un margen neto de interés en 2017 de un orden del 5,75% al 6%, pero esto dependerá de la velocidad con la cual el Banco Central rebaje su tasa de interés. Nuestro costo de riesgo, sin contar gastos extraordinarios será de aproximadamente el 2% en el 2017. Seguimos considerando que nuestras actividades de comisiones son una fuente sólida de ingresos en el futuro, especialmente a medida que seguimos aumentando nuestra cartera de consumo; y esperamos mantener un nivel casi similar en nuestra relación de ingresos por comisiones.

En cuanto a la eficiencia, esperamos una cifra cercana al 50% en el 2017. Se anticipa que la tasa efectiva de impuestos del 2017 sea del 33% aproximadamente. No obstante, como consecuencia de la reforma fiscal aprobada al final del año anterior, esta tasa debería empezar a bajar a partir del año entrante y llegar al 30% aproximadamente, en el 2019.

Por último, nuestra proyección respecto al retorno sobre activos y retorno sobre patrimonio en el 2017 es del orden del 1,8% y 14% respectivamente.

Gracias; ahora abriremos la línea para comenzar la sesión de preguntas y respuestas.

PREGUNTAS Y RESPUESTAS

Operador

Muchas gracias; ahora abriremos la línea para comenzar la sesión de preguntas y respuestas.

María Barriga - Davivienda Corredores

Hola, muchas gracias por la presentación. Tengo una pregunta acerca de las provisiones. ¿Habría que esperar provisiones adicionales de Electricaribe durante el primer trimestre? Y otra pregunta respecto a las provisiones, ¿tuvieron provisiones del sistema de transporte masivo de Bogotá y cuál fue la suma? Gracias.

Julio Rojas Sarmiento - Vicepresidente de Estrategia & Digital

Claro, empecemos por la primera pregunta sobre Electricaribe. Durante el primer trimestre hubo un leve incremento en los gastos de provisiones de Electricaribe. Debe ser del orden de USD 5 millones, que es lo que usted ha observado.

Actualmente tenemos a Electricaribe con calificación CC, un estándar que, según el análisis realizado con la Superintendencia nos parece apropiado, en la medida en que se encuentra en un proceso de reestructuración pero se mantiene en marcha. Esta es la situación con Electricaribe.

En cuanto al sistema de transporte masivo, ese es un sector en el cual tenemos una exposición relativamente baja en comparación con otros sectores. Nuestra exposición total en dicho sector es inferior a los USD 100 millones, de los cuales solo hay uno o dos proveedores que ocupan nuestra atención. Pero, para darle una idea, nuestras provisiones al respecto son del orden de los USD 10 a USD 12 millones. Puede que aumenten levemente pero no lo consideramos un riesgo tan importante como otros que hemos mencionado.

Anibal Valdés - Barclays

Tengo una pregunta breve sobre capital de solvencia básica. ¿El 9,0% incluye la capitalización de los resultados del 2016?



Julio Rojas Sarmiento - Vicepresidente de Estrategia & Digital

No. Tal y como se ha manejado este año, diría que parcialmente. En la forma como hemos venido realizando nuestras reuniones de accionistas hasta ahora, es decir, marzo y septiembre. En la reunión de accionistas de septiembre del 2016 se capitalizaron los resultados de la primera mitad del 2016. La capitalización de la segunda mitad del 2016 se realizará durante nuestra reunión en marzo.

Y para mayor claridad, reitero la anotación realizada en la teleconferencia; este año estamos pasando de un calendario bianual a solo una reunión por año. Así que la reunión de marzo del 2017 se realizará en los próximos días, y la siguiente a esa se llevará a cabo en marzo del 2018. Por lo tanto, en marzo del 2018 podrán ver la capitalización de las ganancias del año 2017 en su totalidad.

Operador

Muchas gracias, por el momento no hay más preguntas. Le cedo la palabra al señor Alejandro Figueroa para los comentarios finales.

Alejandro Figueroa - Presidente del Banco de Bogotá

Muchas gracias a todos por su asistencia a nuestra conferencia. Esperamos que todos puedan estar en nuestra próxima llamada de resultados del primer trimestre de 2017.

